

电池级碳酸锂价格九连涨

专家:上下游仍存博弈,难言已重回价格上行通道

■本报记者 李亚男

5月11日,上海钢联发布最新数据显示,电池级碳酸锂涨13500元/吨,均价报23万元/吨,工业级碳酸锂涨20000元/吨,均价报20.75万元/吨。4月27日至9个交易日,电池级碳酸锂价格已实现9连涨。

在锂电池产业链中,碳酸锂是重要的原材料,自去年以来,碳酸锂价格出现了幅度极大的波动,去年11月份,其价格曾攀升至60万元/吨,进入今年4月份,其价格又不断跳水,一度跌至18万元/吨以下,进入5月份,碳酸锂价格则连续上涨,重回20万元/吨以上。

对于碳酸锂价格的大幅波动,受访专家表示,持续多日的上涨并不意味着锂电池产业链再次彻底进入价格上行通道,仍然需要观察。目前,锂电池产业链上下游仍存博弈,价格波动对行业发展来说整体利好,能够让产业链不同环节的企业均获得一定的利润空间。

行业是否彻底回暖存争议

公开信息显示,4月下旬以来,碳酸锂价格出现拐点,开始止跌回升,截至5月11日,电池级碳酸锂均价报23万元/吨,工业级碳酸锂均价报20.75万元/吨。

锂电池产业链组成环节较多,除了钴、锂、镍原材料外,电池材料

还分为正极材料、负极材料、电解液、隔膜、电芯等。在碳酸锂价格波动的同时,相关产业链其他环节材料价格也出现了变化。

万创投行研究院院长段志强在接受《证券日报》记者采访时表示,“碳酸锂价格的上涨也带动正极材料出现较高的涨幅,目前锂电材料价格复苏并向上的趋势明显。”

从负极材料来看,上海钢联新能源事业部分析师常柯告诉《证券日报》记者,“石油焦、针状焦等原料价格逐步回升,但价格上涨幅度较小,预计7月份负极材料市场有望迎来好转。”

在段志强看来,锂电池产业链价格出现复苏是供需结构发生变化使然。“新能源需求一直在持续发展的过程中,动力电池、储能电池、消费电子也处于缓慢增长的趋势。4月份,新能源汽车的销量又创新高,同比达到历史峰值。”

部分锂电材料的价格上涨是否意味着行业回暖?真锂研究首席分析师墨柯对此持谨慎态度。“正极材料价格是与碳酸锂价格联动的,而由于电池厂的订单变化,正极材料价格上涨,使得行业对需求的判断偏乐观,而这种乐观也传导至其他材料端,包括碳酸锂。但根据对行业的观察,需求端的回暖比较弱,去年的库存消化也不多,因此,当下断言行业回暖,还为时

上海钢联数据显示

5月11日, 电池级碳酸锂涨13500元/吨
均价报23万元/吨

至此, 在4月27日至今的9个交易日

电池级碳酸锂价格已实现九连涨

尚早,仍然需要一段时间的观察。”墨柯表示。

上下游仍存博弈

中期来看,上海钢联新能源事业部分析师赵超分析称,“二季度动力电池需求缓慢恢复,驱动正极材料价格回升,但价格上涨幅度有限,传统意义上的销售淡季,市场对于后市表现存疑,入市积极性不高,预计短期内锂电材料价格底部将震荡

运行。”

“从终端数据看,动力电池需求未见明显好转,目前储能电池的需求较好,但正极材料厂的订单好转不明显,下游库存不高,上游锂盐厂控货控价,当前上下游博弈较为明显。”上海钢联新能源事业部分析师方李婧对《证券日报》记者介绍。

长期来看,段志强认为,新能源的需求并没有衰退过,价格阶段性出现较大波动,也是行业发

展到一定阶段的必然规律,可以通过市场这只无形的手来调整资源的配置关系。“当前供需结构有不平衡之处,所以锂电材料价格在一定水平范围内上下波动,对于行业发展是有利的,可以让产业链每个环节都有盈利空间,整个产业链才是健康的,才能适应长期发展。新能源行业如果想实现高质量发展,需要相对稳定、有保障的供应能力,以及合理的价格体系。”

上有政策下有订单 企业看好磷酸铁锂市场长期增长

■本报记者 李正

电池级碳酸锂价格实现九连涨引发各界关注,5月11日,《证券日报》记者就此采访多家企业和多位专家。

“最近公司出货情况正常,产线持续处于饱和状态。公司锂产品价格会随行就市,如果市场价普遍走高,公司将对出货价格也做出相应调整。”5月11日,《证券日报》记者以投资者身份致电盛新锂能,公司相关负责人如是说。

东高科技投研学院副院长揭冲在接受《证券日报》记者采访时表示,整体来看碳酸锂价格虽然出现了企稳反弹趋势,但上涨空间并不会像2022年那样巨大,主要由于前期布局的新增产能已经陆续投产,产业链供需失衡已经得到缓解,“对于碳酸锂价格接下来的走势,电池厂排单情况是重要的信息支撑,延伸一步来说,也要看相关电子产品、新能源车等终端产业的需求回暖情况。”

新能源车下乡促需求释放

除电池级碳酸锂外,其他锂产品价格近期也出现了不同程度的上涨。Mysteel数据显示,工业级碳酸锂5月11日中间价报20.75万元/

吨,较前一日大幅上涨2万元/吨。而作为电池级碳酸锂的主要原料,工业级碳酸锂涨价更早一些,其价格自4月23日起以持续走高,截至目前已累计上涨53.7%;此外,动力型锰酸锂、容量型锰酸锂、钴酸锂等锂电池化学品吨价也出现了不同程度的回升。

中国银行研究院研究员叶银丹告诉《证券日报》记者,从客观因素来看,供需、库存等因素对近期锂价企稳回升提供了支撑。

“供需方面再次出现紧张,碳酸锂产能利用率普遍较高,加之供应链短板问题尚未得到根本改善,带动了碳酸锂价格的上涨。同时,上海车展和‘五一’小长假都在一定程度上提升了消费者对新能源汽车及消费电子产品的信心和热度,终端销售有所回暖,排产需求增加的情况逐步向上传导至电池、电池化学品、锂企等多个赛道,带动了上游的碳酸锂需求和价格反弹。”叶银丹同时表示,新能源汽车产业链中游的电池厂商去库存已经接近尾声,一些企业开始增加产能补库存,部分暂停的生产线已经重启生产。在采购方面,电池厂商和下游车企已陆续重启订单,带动了产业链整体回暖。

揭冲表示,在推进新能源汽车下乡等政策引导下,我国新能

源汽车消费增长区域正在向农村转移,预计到2030年我国农村汽车千人保有量有望达到160辆,总保有量将超过7000万辆,市场规模或达5000亿元。同时,近日发布的关于部署加快建设充电基础设施,更好地支持了新能源汽车下乡政策,将进一步推动行业需求释放,“有数据显示,5月份以来锂电中游排产环比已经增加了10%至20%,电池、正极、负极、电解液、隔膜等均有增加,这无疑说明在政策推动下厂商信心有所恢复。”

对此,电池化学品生产商科恒股份相关负责人向《证券日报》记者透露,近期公司下游需求增大,公司的产能利用率也有所提升。

锂价未来是否会进一步走高?叶银丹对此表示肯定,“主观层面上,政策对终端需求的支持赋予上游企业扩大生产的信心,使得上游和下游企业在锂价第一季度持续走低的情况下,仍对未来市场回暖报以良好预期。而从客观角度看,电车下乡等政策将有力推动新能源汽车终端需求的释放,进而向上传导至整个产业链的需求和价格走高,但也应看到,此前布局的众多锂电上下游产能正在逐步投产,市场正在逐步走向平衡,所以预计未来锂价回升幅度会较之前明

显收窄。”

企业业绩将逐步好转?

事实上,正如上述分析人士所说,对于下游需求回暖以及上游锂原料价格的企稳回升,处于中游的锂电池化学品企业同样保持乐观态度。

《证券日报》记者以投资者身份致电新宙邦,公司相关负责人表示,目前公司生产经营情况正常,上游的锂原料涨价对公司影响不大;科恒股份负责人也表示,“电池化学品的毛利率就这么高,如果原材料价格上涨,公司方面也会进行相应的提价。”

磷酸铁锂生产商川金诺也在回复投资者问询时表示,公司目前拥有约4000吨/年磷酸铁锂产能,根据公司在手订单情况,产能处于满产满销状态,公司坚定看好新能源及磷酸铁锂未来市场,未来磷酸铁锂市场将在长时间内维持增长趋势。

据悉,受第一季度锂价持续走低及下游需求减弱影响,处于上游的锂企和下游的电池化学品企业经营情况并不理想。东方财富Choice数据显示,A股市场锂板块(按申万行业分类)10家上市公司中,只有两家在第一季度实现归

母净利润同比增长,电池化学品板块37家上市公司仅有10家在一季度实现归母净利润同比增长。

上述赛道内企业未来经营情况是否逐步好转?揭冲认为,全球大规模盐湖锂和锂矿项目因开发环境、政策、设备、能源等多重因素影响,出现了不同程度的延期(平均在2至3个季度),预计2023年全球锂资源供应增量大概率不及预期,而需求端新能源汽车产销表现仍强劲,电化学储能装机和中标规模仍处于持续高增趋势,叠加目前海外国家加速推进锂业国有化或将对锂资源出口产生一定影响,“从中期来看,上述因素都将支撑锂价和锂电池化学品价格走强,为企业带来可观的业绩增量。”

叶银丹对此表示赞同,“从终端需求来看,3月份新能源车和燃油车的促销让整个市场的观望情绪浓厚,因此车企和电池厂都在消化库存和在手订单,第一季度整个产业链呈现谨慎态度。而随着终端应用领域如储能、新能源汽车、消费电子等对于锂电池需求的逐步修复和释放,将带动整个锂电产业链上下游订单回暖,预计第二季度乃至下半年,终端需求、主机厂及电池厂产能释放对锂电材料的需求将有所好转。”

前4个月肉鸡均价处于近10年高位 产业链各环节利润错配

■本报记者 桂小隼

截至5月11日,多家拥有养殖业务的上市公司发布了4月份的销售数据,从数据透露的信息来看,“鸡周期”在今年仍将处于景气阶段。

接受《证券日报》记者采访的分析师认为,基于供需、成本等多重因素,肉鸡养殖企业普遍看好今年下半年的肉鸡行情。但从肉鸡产业链利润分配情况来看,种鸡繁育和终端零售环节占据了产业链利润的绝大部分,屠宰加工及批发环节和饲料原料及加工环节在利润分配中则处于不利地位。

企业对后市抱持期待

多家养殖相关上市公司近日发布的4月份销售数据较为亮眼。比如,民和股份发布的数据显示,该公司4月份销售商品代鸡苗共2674.31万只,同比增长13.04%,环比增长12.90%;实现销售收入11407.81万元,同比增长106.61%。

益生股份发布的数据显示,该公司4月份白羽肉鸡苗销售数量共5449.20万只,同比增长6.05%,环比增长7.98%;实现销售收入33918.52万元,同比增长167.16%,环比下降1.99%;而益生909小型白羽肉鸡苗销售数量共633.22万只,同比增长31.68%;实现销售收入1019.32万元,同比增长44.35%。

将上述情况结合部分公司一季报数据可见,今年前4个月,肉鸡行业仍处在景气中。

布瑞克农产品集购网高级分析师沈园冰在接受《证券日报》记者采访时表示,今年1月份至4月份,全国肉鸡均价约5元/斤,处于近10年来高位水平。受肉鸡价格高位运行影响,上游鸡苗价格也持续高位运行,养殖利润相对丰厚,养殖环节补栏较为积极。多家肉鸡上市企业业绩报告显示,今年一季度肉鸡产品产销两旺。在肉鸡价格上涨,盈利转好情况下,行业对后市持有较好预期。

不过,从整个产业链情况来看,即使在行业景气背景下,不同环节的企业利润获取难易度也有差异。沈园冰认为,从肉鸡产业链利润分配情况来看,种鸡繁育和终端零售环节占据了产业链利润的绝大部分,而商品肉鸡养殖占比较少,屠宰加工及批发环节和饲料原料及加工环节在利润分配中则处于不利地位。“肉鸡养殖产业链上各环节相互分割的格局依然存在,‘种鸡繁育-鸡苗孵化-商品鸡养殖-肉鸡屠宰’各个环节相互博弈,上下游产品价格波动趋势并不一致,产业链各环节利润分配存在错配。”

全年行业预期不变

虽然行业普遍看好今年全年的肉鸡养殖行情,但从中长期来看,肉鸡养殖行业仍然存在风险。

卓创资讯鸡苗分析师孙亚男在接受《证券日报》记者采访时表示,从养殖环节来看,一季度白羽肉鸡价格受毛鸡价格持续走高的影响,养殖盈利较为乐观,平均盈利在2元/只至3元/只。4月下旬起,国内白羽肉鸡价格高位下滑,但养殖成本仍处高位,导致5月份肉鸡养殖环节出现亏损。“今年二季度鸡苗及饲料原料价格双降,肉鸡养殖难度稍有缓解,但二季度白羽肉鸡平均养殖成本会较一季度高位下降,在多因素影响下,养殖环节仍面临亏损。”

沈园冰也认为,此前鸡苗价格上涨,行业强制换羽等措施增加了鸡苗供应量,同时目前市场空栏率偏低,养殖户补栏需求不佳,鸡苗价格出现回落。随着接下来天气转热,肉类消费疲软,5月份以来猪价持续磨底等情况,将不利于鸡肉消费,预计短期毛鸡及鸡苗价格下跌仍将延续。

综合来看,“随着后市7月份至8月份毛鸡供应量进一步减少,替代产品价格走高,市场需求回升,肉鸡市场活跃度提高,届时鸡价上行将得到支撑。今年肉鸡行业景气预期不变,但多因素影响下,毛鸡、鸡苗价格出现短期回调,从基本面情况推演下半年肉鸡供应仍偏紧,肉鸡价格仍有上涨空间。”此外,沈园冰提醒,由于前期鸡苗价格大涨,养殖户存在通过强制换羽、延迟淘汰等方式调节产能的举措,而这些措施将导致种鸡生产性能下降,对鸡苗质量产生影响。

本版主编于南 责编余俊毅 制作闫亮
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

证券日报
SECURITIES DAILY
经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA

社址:北京市丰台区西三环南路55号顺和国际财富中心五层 邮编:100071 广告部:010-83251716/17 发行部:010-83251713 拓展部:010-83251777 国内统一刊号:CN11-0235 邮发代号:1-286 网址:http://www.zqrb.cn